# 生活中勿奢靡浪费,筹资时要量力而行,投资时需小心谨慎-

# 管好你的"现金流"

经济日报•中国经济网记者 彭 江

想要理好的人流细产的现金活流时观量分生现金活活动的体外现金活活动的投现,有时间,流缓生生投活活动的投现一个人现金活活动的投资。将及一个大块金、海洋活动的投现,有的大流细产的现金活流动。

现金流是公司的生命线,就 好比人体的血液,只有血液充 足、流动顺畅人体才会健康。公 司的现金流量越大对公司越有 利,相应的偿债能力也就会越 强。如果公司资金周转不灵,就 可能因为无法偿还债务而面临破 产风险。

现金流对我们每一个人来说 同样重要,个人同样需要打理好 自己的现金流。

### 弄清楚个人现金流

为了更好地理财,个人需要弄 清楚自己每个月到底有多少资金流 入,有多少资金流出。

那么,普通人每个月的现金流入都有哪些?一般来说,包括工资收入、兼职收入、利息收入、租金收入、固定资产出售所得以及卖掉股票等权益性资产得到的钱,等

每个月流出的资金又有哪些? 衣食住行等日常生活中的开支都属于流出项目。此外,还有归还银行贷款的本金与利息,借给朋友钱以及买房买股票买理财产品需要的资本金等,都属于个人现金流出。

弄清楚资金的流入和流出之后,消费者需要做的就是确保每个月的现金流入和现金流出平衡,最好能够让流入的钱大于每个月流出的钱,这也就是我们通常所说的量入为出。一旦发现个人现金流出现负数,只能以手中的积蓄来弥补缺口,积蓄不足就会引发系列问题,



也就出现了个人的债务危机。

### 管理不善危害大

现金流无法持续所产生的危害 是巨大的,会影响到个人生存和发 展等各个方面。

当总的现金流入不足时必然会要求缩减流出。现实生活中有些支出是不可避免的。当必要的生活支出以外的开支缩减后,流入的现金流仍然小于流出的现金流时,往往会发生个人债务危机,比如说无力偿还银行本息。

个人如果不能按时偿还银行贷款本息,一个后果是影响个人征信。一旦个人征信受损,也会对个人产生很多不良影响。在现实生活中,很多人因为没有及时归还信用卡欠款,产生不良信用记录后,影响个人住房贷款申请。有些违约情节较轻微的个人即使有可能获得贷款,但也要比信用良好的人付出更多成本,如承担更高的贷款利率。那些有严重不良记录的人,则会被银行直接拒贷。

如果银行贷款长期不还,银行 会在个人客户逾期的规定时间内, 在向法院起诉的同时对失信人实施 信用惩戒,即向人民法院申请将债 务人纳入失信被执行人名单库,并 通过该名单库统一向社会公布。

相对而言,银行行为是文明的,如果欠了银行以外机构的钱, 个人甚至会遭遇暴力催收等风险。 拿一直为大家所诟病的现金贷业务 来说,有的平台公司高利借钱给没 有收入来源或收入来源较少的大学 生,当这些大学生的现金流出现问题后,为了扩大现金流入,只好不断地找更多的平台公司借钱弥补空缺,这造成借款人现金流流出越滚越大,当最后无力偿还时,便引发了一系列社会问题。

### 编制个人现金流量表

弄清楚个人现金流只是一个初级阶段,对于个人而言,想要通过了解现金流达到管理好个人财产的目标,还需要编制一张个人现金流量表。个人现金流量表是将个人整体的现金流细分成3块,即生活活动产生的现金流、投资活动的现金流、筹资活动的现金流。

生活活动产生的现金流指的是与个人生活活动有关的现金流,反映个人在生活活动中有哪些现金流,反映个人在生活活动中有哪些现金流入与流出。比如你的工资收入、兼职收入、生活开支等事项都属于生活活动产生的现金流入与流出事项。当生活活动现金流是正值时,说明生活有保障,当生活活动现金流是负值时,说明生活开支存在问题。

投资活动产生的现金流指的是 与个人投资活动有关的现金流,反 映的是个人在投资活动中发生的现 金流入与流出。比如买卖房子、黄 金、股票等都属于投资活动产生的 现金流入与流出事项。当投资活动 现金流是正值时,说明正在变卖的 资产或股票获得了投资回报。当投 资活动现金流是负值时,说明正在 购买资产或股票开展的投资活动出 现了亏损。 筹资活动的现金流指的是与个 人借钱筹资活动有关的现金流,反 映的是个人在筹资活动中的现金流 入与流出。比如你借朋友钱、借金 融机构钱,还朋友钱、还金融机构 的钱,都属于筹资活动有关的现金 流。当筹资活动现金流是正值时, 说明正在借钱,当筹资活动现金流 是负值时,说明正在还钱。

弄清楚3个领域的现金流后,此时再来分析个人现金流就会有一个新视野,可以将生活活动、投资活动以及筹资活动的现金流作为一个有机整体从全局上把握个人的资金流向了。

举例而言, 当你购买房产 时,你的现金流量表应该是这样 的: 你的生活活动产生的现金流 是正值,筹资活动产生的现金流 是正值,投资活动产生的现金流 是负值。也就是生活中的结余资 金和你借来的资金一起购买了你 的房产。再比如陷于现金贷中的 大学生们,他们的现金流量表应 该是这样的:生活活动的现金流 是负值,筹资活动的现金流是正 值,投资活动的现金流为零。此 时可以发现,虽然这些大学生总 的现金流量短期看是平衡的,但 是仔细分析以后会发现, 其实是 通过筹资举债来弥补生活开支, 又没有适当的投资机会,从长期 看必然导致未来现金流失衡。

所以个人一定要做好统筹规划,将资金在生活活动、筹资活动、投资活动中规划好,生活中不要奢靡浪费,筹资时要量力而行,投资时需小心谨慎,从而稳步实现个人财富保值增值。

# □□财富学堂

# 买黄金时, 到底在买什么

本报记者 干泳

伴随着 A 股市场的"跌跌"不休和"央妈"的定向降准,市场上投资黄金的热情又开始高涨。的确,对普通投资人而言,一线城市楼市限购,股市前景不明,债市后继乏力,具有商品与货币双属性的黄金似乎是最稳妥的投资品种了。可是,在机构与"大V"们争相鼓吹黄金面出现投资机会的时候,你是否清楚地了解普通人能够参与的黄金投资品有哪些,买黄金就是买金条吗?

要回答这个问题,首先要明确的 是投资黄金的目的是资产保值对抗 通胀,还是通过低买高卖获利。如果 想实现资产保值,那实物黄金是比较 好的投资方式。实物黄金在买卖过 程中银行和中介机构会收取手续 费。如果投资者持有时间较短、上涨 幅度不大,变现过程中容易亏损。

也有人想到黄金投资时首先是 黄金饰品、金币等。事实上,黄金饰 品更多的是商品属性,金币则更适合 收藏。从价格上看,黄金饰品的金价 通常比同期的投资金价每克高70元 至90元不等。一些工艺复杂的饰品 还要收取一笔价格不菲的手工费。 金币的价格如换算成克重,也要高出 同期金价不少。而且,对所有的投资 品而言,能否轻松买入、适时卖出是 一个很重要的选择衡量标准。从这 个意义上看,黄金首饰不适合作为投资品。金币虽然可以作为艺术投资 品类,但风险依然较高。

如果想通过赚取差价获利,各大银行推出的纸黄金是一个不错的选择。纸黄金也被称作个人记账式黄金或黄金单证。个人购买的纸黄金价格紧跟国际黄金市场价格,可以通过把握黄金市场走向高抛低吸获利。不过投资纸黄金也要注意,一是金价在一

段时间内的波动较大的话,如果不能 准确判断就容易造成损失。二是纸黄 金仅是一张黄金凭证,不能兑换实物 黄金。

近两年来,一些互联网交易平台,如黄金钱包、小赢理财等先后推出了自己的黄金产品。这些产品有的可以线上买金、线下提金,有的挂钩了基金公司的黄金 ETF产品,给投资者带来更多选择。与此同时,多家银行也上线了"积存金""黄金定投"等投资产品,对接的基本上也是实物黄金或黄金 ETF。个人如果想投资应尽量选择资质较好的平台,避免资金损失。对于一些线下的财富管理机构开展的黄金投资业务,首先要看机构本身是否具有黄金产品的投资资质,以及产品背后连接的投资标的,以防陷入庞氏骗局。

此外,黄金期货和黄金现货延期交收产品(黄金T+D)也是个人投资者能够参与的品种,不过这两类产品有较高的杠杆率,虽然产品价格与黄金挂钩,但本质上已经不再是基础的黄金投资品。如果没有相应的专业知识,不要盲目投资。

综合来看,与股票、基金、债券等 投资品种相比,除非遇到大的牛市,黄 金的增值空间其实非常有限。更有投 资机构认为黄金的波动类似于股票, 而投资收益与债券相仿,如果操作不 当,可能连通货膨胀都很难跑赢。

适合作为投资品的实物黄金则 更适合长线投资者,一旦选择实物黄 金,在短期和中期不论其价格如何变 化,不要急于变现,而是长期持有,主 要是作为保值和应急之用。而与黄 金挂钩的各种金融衍生品则可以根 据市场变化,采用定投、低买高卖等 方式获利。

# 首份再保险区块链 白皮书发布

本报讯 记者李治国报道:日前,中再集团、汉诺威再保险、通用再保险、众安保险、众安科技、英特尔公司等共同发布《再保险区块链(RIC)白皮书》(下称《白皮书》)。《白皮书》是中国首个经过实验验证的再保险区块链指导性纲要,全面、系统地分析了再保险区块链的商业价值、应用场景、设计理念和实现方案,对解决再保险行业面临的痛点、实现再保险区块链应用落地具有指导意义。

一直以来,再保险行业存在两 大问题:交易双方信息不对称引发 道德风险;交易信息化水平低引发 操作风险。这严重影响了再保险交 易双方的信心、抬高了再保险交易 成本、阻碍了再保险市场的快速 发展。

早在今年3月,由上海保监局牵头,中再集团联合众安科技等合作伙伴打造国内首个区块链再保险实验平台,结合再保险业务特点设计业务流程、交互方式和交易规则,选取颇具特色的底层技术,验证了通过区块链技术处理再保险交易的可行性和优势。实验表明,该平台不但能够实现磋商签约、分保、账单交换、理赔处理等交易环节,而且可以整合成统一的多链交易生态系统,大幅度提高了

交易处理的准确性和效率。

《白皮书》指出,区块链具有去中心化、开放性、独立性、安全性和匿名性等特征,能够有效解决现有再保险业务流程中存在的两大问题:第一,有效消除双方的信息不对称,有助于拆开再保险交易的黑盒;第二,大幅提高再保险交易的信息化水平,推进流程智能化进程。

《白皮书》明确了再保险区块链技术的设计思路和应用场景:以"一区、双块、多链、全程"为核心,打通再保险业务全流程,低成本实现再保险数据的共享和交换,应用于财产险合约再保险、财产险临分再保险、人身险合约再保险、人身险临分再保险和转分保等业务场景。

基于区块链的去中心化、智能合约、点对点传输、分布式账本等特点,再保险区块链平台将重塑再保险交易流程,实现再保险行业日常业务交易:第一,以去中心化的方式实现再保险各机构间点对点交易;第二,采用智能合约实现再保险保单的自动对账、清算、结算;第三,利用区块链数据不可篡改、数据可信、交易可追溯的特性,提升再保险交易的可信安全,实现降本增效,加强系统交易监管审计。

# 理财市场旱涝不均——

# 国有行及股份行占据七成份额

本报讯 记者钱务 施报道:近日,普益标准公布的最新调研结果显示,2018年一季度,中国银行资管行业人均管理理财存续规模为60.56亿元,但不同性质银行人均管理规模差异较大,国有行及股份行等全国性银行占全市场总人数不到30%,却管理着银行理财市场70%的市场份额。具体来看,全国性银行(含国有行和股份行)人均管

理存续规模超过100亿元,城市商业银行人均管理存续规模为30.79亿元,农村金融机构人均管理存续规模为12.44亿元。

从理财业务组织管理模式选择 来看,仅不足8%的银行理财业务部 门为事业部形式,其余92%的机构 均为非事业部制,尚无子公司成立; 在非事业部制中,80%的银行理财 业务管理部门为一级部门,12%的 银行理财业务管理部门为二级部门。另外,仅有45.61%的银行设置了专门的资产管理部、资产管理业务中心、资产管理事业部或者资产管理中心;其余54.39%的银行将理财业务归属到金融市场部、财富管理中心、理财业务部、投行部等大部门进行管理。

从银行理财业务人员素质看, 目前各类银行理财业务从业人员主 要为硕士学历,而高学历人才在国有行、股份行、城商行、农村金融机构的占比呈依次下降趋势。整体看,银行理财从业人员证书资质拥有率仍较低。

普益标准分析认为,在资管新规之下,银行需对资管业务的组织架构、部门设置、交易与风控流程、业务逻辑等多方面进行重新建构。

## 券商资管规模继续下降

新闻回放:中国证券投资基金业协会近日发布的数据显示,券商资管在5月份备案产品215只,设立规模207.51亿元,环比分别下降了44.16%和67.97%,创下今年新低。存量上看,截至5月底,券商资管规模为15.63万亿元,2017年以来首次降至16万亿元以下。

山口。 点评:5月份,券商资管规模 下降在预料之中。今年4月份資管新规正式实施,一个重要的特点就是针对监管套利活动频繁、一些产品多层嵌套、底层资产模糊、风险底数不清、资金池模式蕴含流动性风险等问题实施穿透式监管。因此,各券商必须重新设计产品结构达到合规的要求。

此外,券商资管和信托在过 去长期扮演通道等角色," 理财资金提供通道并赚点" 费",因此对银行资金的依赖规 强。资管新规实施。因此对银行资金的依赖 力迫使委外资金重回银行资企的 债表,理财资金的净值化 更成 行的资金管理模式 要求。尽管"管道"还在,但是 "水流"已经越来越少,这就不难 理解为何券商资管和信托资产规 模连续下降。

## 证券期货业廉洁从业规定出炉

新闻回放:近日,证监会正式发布《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》。其中,《规定》包括5个方面,一是明确适用范围和基本要求,二是强化机构管控主体责任,三是明晰具体要求,确立执业红线,四是突出对投行类业务重点规范,五是加大问责

力度,对违反情形制定具体 罚则。

点评:证券期货业是金融属性和服务属性兼而有之的行业,这决定了行业从业环境的复杂性,对经济利益的追逐会诱使行业从业者铤而走险。

为了赢得更多的市场份额,或者赚取更好的名声,相关从业人员向客户、潜在客户或者其他利益关系人输送死正当利益是行业通行的"潜规则",行业内部似乎司空见惯。我们所熟悉的"新财富"年度评选活动甚至成为了行业"名利场"。

但是,这些行为恰恰破坏了 行业形象和行业生态,也是一种 不正当竞争。此次发布的相关规定,明晰了廉洁从业具体要求,细化了多项禁止性情形,确立了执业红线,必将重构行业执业生态,还行业一片绿水青山。

## 大量内地企业赴港上市

新闻回放:统计显示,近几个月内地赴港上市的企业数量以每月超过10家的速度增长,若势头延续,则全年内地赴港IPO的企业有望破百家。其中,高募资企业中信息技术和医疗保健企业占比达5年来顶峰。继小米打响港交所同股不同权企业上市第一枪后,美团也向港交所提交了上市

由害

(点评人:温宝臣)